

ÅRSBERÄTTELSE
2019

aifm group

PLAIN CAPITAL BRONX

FOND: PLAIN CAPITAL BRONX
ISIN: SE0004550176
ORG.NR: 515602-5370
PERIOD: 2019-01-01 – 2019-12-31

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET.....	1
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	2
HÅLLBARHETSINFORMATION.....	3
EKONOMISK ÖVERSIKT.....	4
NYCKELTAL.....	5
RESULTATRÄKNING.....	6
BALANSRÄKNING.....	7
REDOVISNINGSPRINCIPER.....	8
NOTER.....	9
SIGNATURER.....	11

VD HAR ORDET

Bäste andelsägare,

Året 2018 avslutades i moll med oro för handelskrig, Brexit, höjda styrräntor och annat som inte uppskattas av aktiemarknaden. Höjd ränta från amerikanska centralbanken FED gjorde att pengar flödade från aktiemarknaden till räntemarknaden. En försvagad svensk krona var också till fördel för svenska företag vid inledningen av 2019.

Inledningen av 2019 blev stark. Under första kvartalet steg den svenska aktiemarknaden och duvaktiga uttalanden från FED fick investerare att allokera från räntemarknaden till aktiemarknaden. Senare under året vände dock vindarna och handelskriget mellan USA och Kina gjorde investerare mer försiktiga. Även protesterna i Hong Kong hade viss inverkan på marknadens risktagande.

Brexit har varit en pågående fråga under året. Men all osäkerhet kring Storbritanniens utträde verkar redan vara inprisat och marknaden är vid detta läge luttrade. Trots nedröstade förslag, kamp mot klockan och nyval påverkades inte de finansiella marknaderna nämnvärt av den närmst farsartade processen.

Många signaler indikerar att den rekordlånga konjunkturuppgången verkar sjunga på sista versen. Men den globala ekonomin är fortfarande välmående och det verkar inte vara fråga om någon ekonomisk kollaps, utan snarare en kontrollerad avmattning. Trots detta blev 2019 blev ett bra år för investerare på världens aktiemarknader. På många håll slogs tidigare rekordnivåer, inklusive svenska OMX30 som totalt steg 25,78 procent under året. Europeiska aktieindexet S&P EURO steg 25,04 % och amerikanska S&P 500 steg 28,71 %. Den svenska kronan försvagades något gentemot Euron (+3,28 %) samt den amerikanska dollarn (+5,71 %).

Året 2020 har dock inletts skakigt med en global pandemi som lamslagit ekonomier runt om i världen. Vad den exakta effekten på världsekonomin kommer bli är ännu okänt, men med hjälp av stöd och stimulanser från regeringar och centralbanker är vi på AIFM Capital försiktigt optimistiska till den globala hanteringen av krisen. Våra förvaltare håller ett ständigt öga på marknaderna och tillsammans med en sund riskhantering fortsätter vi jakten på värdeskapande för våra andelsägare.

Med tack för andelsägarnas förtroende,

Thomas Dahlin

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737-5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2019-01-01 - 2019-12-31, avseende Plain Capital BronX, 515602-5370.

VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, ränterisk och aktierisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångsslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångar på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknads förmåga att omsätta stora tillgångsposter utan att priset på tillgången påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur fondens värde påverkas om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet. I fonden finns ränterisk underliggande i fondens innehav i andra fonder. Med aktierisk menas risken att fonden sjunker i värde som ett resultat av fallande aktiemarknad. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder.

PERSONELLA OCH ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. Inte heller har fonden under perioden gjort ändringar avseende placeringsinriktning, jämförelseindex eller dylika väsentliga förändringar.

ERSÄTTNINGAR

Fondens fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital. Total fast ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 837 300 fördelat på 10 anställda. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 540 000 fördelat på 8 anställda. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar.

FONDENS UTVECKLING

Plain Capital BronX steg 19,07 % under perioden 2019-01-01 till 2019-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 166,0 MSEK till 183,8 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var -12,3 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till Fondens positiva resultat är exponeringen mot svenska aktier.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. Fonden har använt dessa möjligheter genom att handla standardiserade aktieindexterminer mot Stockholmsbörsens OMXS30-index. Inga andra derivatinstrument har använts under perioden. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument vilken innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

HÅLLBARHETSINFORMATION

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden

EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Total - avkastning, %	OMRX T-Bill
2019-12-31	183 821 047	141,06	1 303 157 ,58	19,07	-0,54
2018-12-31	166 036 679	118,47	1 401 471,11	-1,67	-0,81
2017-12-31	159 837 296	120,48	1 326 660,92	8,46	-0,77
2016-12-31	163 783 815	111,08	1 474 343,57	0,05	-0,65
2015-12-31	171 848 008	111,04	1 547 766,19	-0,02	-0,27
2014-12-31	226 537 900	111,05	2 039 920,45	0,22	0,47
2013-12-31	201 229 488	110,81	1 815 929,96	15,87	0,88
2012-12-31	145 019 174	95,62	1 516 689,01	-4,37	0,78 1)

Jämförelseindex: OMRX TBILL.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2012-04-20 – 2012-12-31.

NYCKELTAL

		2019-12-31	2018-12-31
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	10,69	12,08
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år		8,20	3,27
Genomsnittlig årsavkastning 5 år		4,90	1,35
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		1,75	1,75
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,98	1,64
Transaktionskostnader kr		852 958	306 062
Transaktionskostnader %		0,08	0,08
Uppgift om Årlig avgift %		1,75	1,75
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		2,98	1,01
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		311,86	354,31
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		22,00	22,09
Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden			
Högsta hävstång %		53,2	51,1
Lägsta hävstång %		0	0,0
Genomsnittlig hävstång %		20,7	29,0

* = Ej aktuellt då fonden saknar relevant jämförelseindex.

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2019-01-01 -2019-12-31</i>	<i>2018-01-01 -2018-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på aktier		36 056 719	-3 889 728
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-1 553 720	4 390 888
Värdeförändring på fondandelar		1 129 617	248 191
Värdeförändring på obligationer		-1 949 700	150 000
Övriga intäkter	1	25 295	26 664
Ränteintäkter		526 470	613 194
Utdelningar		1 078 885	2 675 587
Valutakursvinster och -förluster, netto		-111 501	2 009
Summa intäkter och värdeförändring		35 202 064	4 216 804
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-4 722 501	-6 379 152
Ersättning till förvaringsinstitut		-202 351	-45 450
Räntekostnader		-196 282	-246 804
Övriga kostnader		-17 582	-24 000
Summa kostnader		-5 138 716	-6 695 406
Årets resultat		30 063 348	-2 478 602

BALANSRÄKNING

Belopp i SEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar			
Aktier		66 671 517	134 278 488
Fondandelar		45 057 416	13 091 851
Obligationer		8 469 000	8 053 700
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2	120 197 933	155 424 039
Bankmedel och övriga likvida medel			
Bankmedel och övriga likvida medel		64 144 067	12 500 978
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 378 530	4 466 014
Summa tillgångar		186 720 530	172 391 031
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-2 575 727	-6 307 333
Övriga skulder	3	-323 757	-47 019
Summa skulder		-2 899 484	-6 354 352
Fondförmögenhet	4	183 821 047	166 036 679
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		7 259 425	0
Andel av nettoförmögenheten, %		4,0 %	0 %

REDOVISNINGSPRINCIPER

Belopp i kr om inget annat anges

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Fonden tillämpar lagen om värdepappersfonder 2004:46 och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer och vägledning där de är tillämpliga.

VÄRDERINGSREGLER

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

NYCKELTAL

Fonden följer fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagandet av olika nyckeltal.

NOTER

NOT 1 – ÖVRIGA INTÄKTER

	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Kickback Fonder	25 122	26 664
Övrigt	173	0
Summa övriga intäkter	25 295	26 664

NOT 2 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2019-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel, %
LUNDIN PETROLEUM	SE0000825820	1 575	501 322	0,27
BILLERUD	SE0000862997	8 000	885 200	0,48
ASSA ABLOY B	SE0007100581	6 000	1 314 000	0,71
BRDR.HARTMANN A/S	DK0010256197	217	92 322	0,05
BUFAB	SE0005677135	10 451	1 364 901	0,74
COOR SERVICE MGMT	SE0007158829	10 000	824 000	0,45
INSTALCO INTRESSENTE	SE0009664253	20 000	2 704 000	1,47
INT PETROLEUM CORP	CA46016U1084	5 138	214 152	0,12
NOBINA	SE0007185418	13 316	858 216	0,47
SAAB B	SE0000112385	15 784	4 953 019	2,69
TRATON SE	DE000TRATON7	2 100	530 880	0,29
AUTOLIV SDB	SE0000382335	3 660	2 895 060	1,57
ELECTROLUX B	SE0000103814	4 700	1 080 530	0,59
MIDSONA B	SE0000565228	24 000	1 185 600	0,64
AARHUSKARLSHAMN	SE0011337708	12 400	2 207 200	1,20
AXFOOD	SE0006993770	3 000	625 200	0,34
ICA GRUPPEN AB	SE0000652216	8 855	3 871 406	2,11
KINDRED GROUP	SE0007871645	59 850	3 432 996	1,87
NETENT AK B	SE0012455525	102 400	2 647 040	1,44
ROYAL UNIBREW	DK0060634707	200	170 739	0,09
ASTRAZENECA	GB0009895292	550	517 110	0,28
MEDCAP	SE0009160872	22 536	3 132 504	1,70
MOBERG PHARMA	SE0013121340	133 600	2 418 160	1,32
NOVO NORDISK B	DK0060534915	200	108 223	0,06
ONCOPEPTIDES	SE0009414576	13 750	1 744 875	0,95
SWEDISH ORPHAN BIOV	SE0000872095	65 700	10 150 650	5,52
INVESTOR B	SE0000107419	9 000	4 600 800	2,50
KINNEVIK B	SE0013256682	7 700	1 763 300	0,96
LUNDBERGFÖRETAGEN B	SE0000108847	11 400	4 685 400	2,55
MILLICOM INTERNA.SDB	SE0001174970	960	430 656	0,23
TELE2 B	SE0005190238	22 300	3 029 455	1,65
TELIASONERA	SE0000667925	30 400	1 223 600	0,67
INVISIO COMMUNICATIO	SE0001200015	5 000	509 000	0,28
SUMMA KATEGORI 1			66 671 516	36,27
Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel, %
OMXS300 JAN 2020	SE0013279320	-475	0	0,00
SUMMA KATEGORI 2			0	0,00

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel, %
CATELLA CREDIT OPP	SE0002949784	46 196	5 462 232	3,0
LANNEBO LIKVIDITET	SE0000865768	147 035	17 025 150	9,3
SKANDIA KAPITALMARKN	SE0000810863	27 615	5 037 887	2,7
SPILTAN HÖGRÄNTEFOND	SE0005798329	149 197	17 532 148	9,5
GG AMS HOLDING 2	SE0012167401	2 200 000	2 178 000	1,2
KOGGBRON PROJEKT OBL	SE0009696479	5 210 000	3 126 000	1,7
SOLNES INV AS BOND17	NO0010867997	82 500	82 500	0,0
SOLNES INV AS STRIPS17	NO0010860240	82 500	82 500	0,0
SOLNES INV STRIPS17	NO0010868003	3 000 000	3 000 000	1,6
SUMMA KATEGORI 7			53 526 417	29,1
SUMMA VÄRDEPAPPER			120 197 933	65,4
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			63 623 113	34,6
FONDFÖRMÖGENHET			183 821 047	100 %

Kategorier enligt FFFS 2013:9

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

NOT 3 – ÖVRIGA SKULDER

	2019-12-31	2018-12-31
Ej utbetald inlösen	323 757	47 019
Summa övriga skulder	323 757	47 019

NOT 4 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2019-01-01	2018-01-01
	-2019-12-31	-2018-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	166 036 679	159 837 296
Andelsutgivning	23 507 559	50 752 561
Andelsinlösen	-35 786 539	-42 074 576
Periodens resultat enligt resultaträkning	30 063 348	-2 478 602
Fondförmögenheten vid periodens slut	183 821 047	166 036 679

SIGNATURER

Kalmar 2020-04-22

Per Netzell
Styrelseordförande

Alf-Peter Svensson
Styrelseledamot

Thomas Dahlin
Verkställande direktör / Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den april 2020
Deloitte AB

Gunvor Höckerfelt
Auktoriserad revisor